

INFORME DE GESTION INTERMEDIO CONSOLIDADO

1. Evolución y resultado de los Negocios.

1.1 Hechos significativos del primer semestre y entorno económico

El primer semestre del Ejercicio 2021 viene de nuevo condicionado por la situación generada con la expansión global del COVID-19, que, tras su aparición a finales del año 2019 en China, sigue teniendo un impacto muy relevante en toda la geografía mundial y, consecuentemente, en el mundo económico y comercial.

A pesar de los avances en la vacunación durante la primera mitad de 2021, la aparición de nuevas variantes, como la denominada Delta, hacen que los contagios sigan en cotas elevadas. Como consecuencia de este nivel de contagios, las políticas de diferentes países para contener la propagación de la pandemia siguen activas, manteniendo fuertes restricciones a la movilidad que dificultan que empresas como la nuestra, de marcado carácter exportador, puedan volver a la normalidad de su actividad. Tanto las visitas de los comerciales a clientes, como la de ellos mismos a nuestras instalaciones para cerrar las operaciones, así como los viajes de nuestros técnicos a cualquier parte del mundo para poner en marcha o reparar máquinas, se ha complicado enormemente.

Además de las restricciones específicas para evitar los contagios directos, la situación generada por la expansión del coronavirus ha afectado a la economía global de manera muy directa con su impacto en la interrupción o ralentización de las cadenas de suministro. La pandemia generó un punto de partida, al que se han ido uniendo diversos factores que han generado un aumento importantísimo en la volatilidad de los precios de materias primas, que, generalmente, han oscilado al alza.

Así mismo, el transporte marítimo se vio muy afectado por las restricciones impuestas en un principio por las limitaciones de actividad, con modificaciones y adaptaciones de rutas y cadencias. A día de hoy, las rutas pre-pandemia no se han restablecido por completo, pasando a ser este un elemento crítico en la gestión de nuestro negocio,

tanto por la dificultad para poder reservar contenedores en las diferentes navieras, como por la escalada desorbitada de precios, derivada de la carencia de oferta.

En el Grupo Correa, desde el principio de esta crisis, nos hemos centrado en cuidar la salud de nuestra plantilla, nuestra primera prioridad, en digitalizar los procesos que nos permiten comunicarnos de la manera más eficiente entre nosotros, con nuestros clientes y con nuestros agentes, y en establecer los mecanismos, tanto de gestión como de logística que nos permitieran garantizar las cadenas de suministro. Toda esta gestión, en un momento en el que la situación, tal y como hemos descrito en párrafos anteriores es especialmente adversa para una actividad como la nuestra, nos ha permitido ver el esfuerzo recompensado y poder continuar con la estrategia de crecimiento sostenido que nos hemos marcado.

Tenemos que destacar, que, si bien es cierto que las bajas, por infección o por confinamiento han sido recurrentes a lo largo del año, no hemos constatado ningún contagio dentro de las diversas instalaciones del Grupo, avalándose así las políticas de Seguridad y Salud Laboral establecidas y la disciplina en el cumplimiento del protocolo, de una plantilla que con su comportamiento responsable ha hecho de nuestros lugares de trabajo, un lugar seguro.

Por último, y aunque persiste la incertidumbre por la evolución del coronavirus, destacamos que según las estimaciones hechas públicas por el Fondo Monetario Internacional (FMI) se prevé un crecimiento de la economía mundial del 6% en 2021 y 4,4% 2022, mejorando las estimaciones anteriores, con la esperanza puesta en que la pandemia llegue a su punto de inflexión a finales de este año, con el avance mundial de la vacunación.

Indicadores fundamentales

El Grupo Correa ha cerrado un primer semestre del Ejercicio muy positivo, a pesar de que, como hemos descrito anteriormente, las condiciones de trabajo siguen muy afectadas por las restricciones que impone la pandemia, sobre todo en lo que respecta a la movilidad, ya que seguimos con limitaciones muy importantes para viajar,

actividad esencial para el desarrollo natural de nuestro negocio, puesto que el 95% de nuestro volumen de facturación, viene de la exportación.

La cifra de negocios consolidada, durante el primer semestre de 2021 ha sido de 37,9 millones de euros, lo que supone un aumento del 15% con respecto a los 33,1 millones del año pasado en ese mismo periodo. Hemos recuperado los niveles de facturación pre-pandemia, alcanzando una cifra de negocio igual a la lograda en el primer semestre del Ejercicio 2019.

El EBITDA del Grupo consolidado durante el primer semestre del año 2021 ha sido de 4,6 millones de euros, lo que supone un aumento del 9% respecto a un EBITDA de 4,2 millones de euros en el mismo periodo del año 2020. En términos porcentuales, en este periodo, el EBITDA supone un 12% sobre la cifra de ingresos ordinarios, ratio que sigue estando, en términos de rentabilidad, muy por encima de la media del sector de la fabricación de grandes fresadoras en el que nos encontramos.

Los resultados antes de impuestos (BAI), del Grupo Correa, han sido de 3,5 millones de euros, frente a los 3,2 millones de euros del mismo período del Ejercicio anterior, lo que supone un aumento del 9%. Con estas cifras se obtiene una rentabilidad porcentual de Beneficio Antes de Impuestos, (BAI), sobre ingresos del 9,2%, ratio, al igual que el anterior, muy por encima de la media del sector de la fabricación de grandes fresadoras.

Seguimos volcados en cuidar la rentabilidad, manteniendo, con más detalle que nunca la estrategia enfocada hacia la eficiencia de nuestros procesos productivos, desde el mismo momento en que se empieza a gestar cada proyecto. Dada la situación coyuntural que estamos viviendo en la que los costes de suministros, de materias primas y de transporte están aumentando de manera importante y generalizada, la gestión de control de costes, tanto fijos como variables, es si cabe, más importante que nunca.

La cifra de captación de pedidos acumulada a 30 de junio de 2021, incluidos los pedidos intragrupo, ha pasado de 26,7 millones de euros durante el primer semestre del año 2020 a 55,1 millones de euros en el presente Ejercicio, lo que ha supuesto un

aumento del 106% con respecto al año anterior. Con esta captación, la cifra de cartera de pedidos del grupo a 30 de junio de 2021 era de 44,8 millones de euros frente a una cartera de 23,4 millones de euros a la misma fecha del Ejercicio anterior, lo que ha supuesto un aumento del 92%. Estos resultados comerciales son los mejores de la Empresa, en ese período, al menos, de la última década.

Parte importante de esta cartera se tratan de proyectos para 2022, lo que marca un hecho diferencial frente a la situación de años anteriores en los que, a estas alturas del año, apenas se contaba con pedidos firmes para entrega a medio plazo.

2. Liquidez y recursos de capital

El Grupo dispone de la liquidez suficiente para hacer frente a todas sus obligaciones y mantiene un nivel de líneas de crédito no utilizadas, hecho importante para cubrirse de cualquier posible riesgo o eventualidad en el corto plazo.

La liquidez a 30 de junio de 2021 se sitúa en 27,810 millones de euros incluyendo 20,410 millones de euros correspondientes a Efectivo y medios líquidos equivalentes y 7,400 millones de euros a líneas de crédito no dispuestas, cifra que cubre en más de 5 veces los vencimientos de deuda a corto plazo.

La deuda financiera neta del Grupo ha pasado de ser a finales del 2020 de -0,9 millones de euros a -5,3 millones a 30 de junio de 2021, es decir el Grupo cuenta con una posición de caja neta de 5,3 millones de euros.

Los negocios del grupo continúan generando un sólido cash-flow operativo, lo que refuerza su situación financiera y ha permitido a la sociedad continuar con su compromiso de retribución a los accionistas en 2021 (con cargo al resultado del Ejercicio 2020), mediante el pago del dividendo, en mayo de 2021, de 0,17 euros por acción. Así mismo, dada la posición de tesorería y los planes que queremos desarrollar, se abordarán, en los próximos meses, proyectos de inversión para mejorar las capacidades productivas del Grupo Correa, que mantiene su estrategia de crecimiento sólido y sostenido en el tiempo.

Dichas inversiones estarán presididas por el enfoque de sostenibilidad que impregna todas las decisiones de nuestra compañía desde hace años y que no viene determinado ni por imposiciones externas ni por tendencias populares o populistas, sino por nuestro convencimiento y nuestra voluntad de aportar nuestro grano de arena a la mejora medioambiental del planeta.

3. Principales Riesgos e Incertidumbres

3.1 Riesgos operativos

Transcurridos 18 meses desde la declaración de la pandemia, las perspectivas mundiales siguen siendo inciertas. A pesar de la aparición de los tratamientos de vacunación, la aparición de variantes más contagiosas, como la denominada Delta, está retrasando la vuelta a la normalidad.

Las perspectivas mundiales están rodeadas de gran incertidumbre y la situación futura dependerá del curso que siga la pandemia, las medidas políticas que adopten los diferentes gobiernos, la evolución de las condiciones financieras, los precios de las materias primas y la capacidad de la economía para adaptarse a impedimentos de la actividad relacionados con la situación sanitaria. Los vaivenes que experimenten estos factores y su interacción con las características propias de cada país determinarán el ritmo de la recuperación y el grado de cicatrización a mediano plazo.

Los principales riesgos operativos del Grupo Correa, dada nuestra vocación exportadora, se derivan de las restricciones para viajar libremente dadas las especiales circunstancias. Aunque el avance de la vacunación ha agilizado mucho este asunto, seguimos adaptándonos en cada momento a las normativas vigentes en cada país, con certificados de vacunación, pruebas de diagnóstico previas y cuarentenas, en caso de que así se precisen, consiguiendo atender en cada momento las necesidades que nos van surgiendo para intentar, en la medida de lo posible, mantener nuestro primer objetivo: alcanzar la satisfacción de los clientes.

Otro riesgo importante al que se enfrenta el Grupo, son las recientes presiones sobre los precios de nuestros proveedores, que en gran parte reflejan la inusual evolución

relacionada con la pandemia y los desajustes transitorios entre la oferta y la demanda. Son muchos los materiales que han disparado los precios en los últimos meses, y además algunas materias primas son difíciles de conseguir por la elevada e imprevista recuperación de demanda. Al aumento de los costes de las materias primas, y el plazo tan corto de la validez de las ofertas de los proveedores, hay que añadir la subida del precio del transporte marítimo y las dificultades para encontrar contenedores.

Ante esta crisis de escasez y de aumento de los precios, el Grupo Correa utiliza procedimientos de gestión activa del riesgo asociado a estos aprovisionamientos, desde principios de año intentamos anticiparnos para evitar el problema de desabastecimiento, cosa que hemos conseguido, con éxito, hasta la fecha. Sin embargo, en la industria en general y en nuestro sector en particular han surgido enormes dificultades que, en algunos casos, han producido incluso, paradas de producción o grandes retrasos en las entregas.

3.2. Riesgos Financieros

Riesgos de tipo de interés

Algunos de nuestros pasivos financieros están expuestos al riesgo de que los tipos de interés cambien al alza. En este sentido, la situación de incertidumbre actual hace previsible el afán de los organismos públicos correspondientes, de mantener un escenario de tipos bajos, reduciendo el riesgo de tipo de interés a corto y medio plazo. No obstante, el Grupo tiene minimizados dichos riesgos por su fortaleza financiera y el equilibrio en sus balances entre la financiación a corto y a largo plazo.

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional y, por tanto, puede estar sometido a este riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas como consecuencia de nuestras transacciones comerciales. Sin embargo, la política del grupo es minimizar el riesgo de cambio de sus operaciones en divisa mediante contratos de venta a plazo de la misma, cuando en el momento de obtener el pedido en una divisa distinta al euro, desde el momento del cierre en firme de los pedidos, con el fin de garantizar la estabilidad de los márgenes de venta independientemente de la evolución de las divisas. Tenemos como premisa minimizar, todo lo posible los riesgos de cambio y no especular con hipotéticos beneficios de una actividad que no es la nuestra.

Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundamentada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado. El grupo tiene como objetivo mantener la flexibilidad en la financiación mediante la disposición moderada de líneas de crédito contratadas, para utilizarlas, cuando sea necesario, si llega el caso.

4. Resumen Ejecutivo y Evolución Previsible del Grupo

La mayor confianza en la economía y la mejora de la actividad se está viendo reflejada en el aumento de la demanda, confirmando, de ese modo, la recuperación que se empezaba a ver a finales de 2020.

Desde el último trimestre del año pasado, hemos ido notando una paulatina recuperación de los diferentes mercados europeos, efecto que sumado a que en China el nivel de inversión se ha mantenido, se ha traducido en la excelente entrada de pedidos expuesta anteriormente.

En Italia, donde nuestra presencia y desempeño están mejorando cada día, tenemos que destacar nuestra asistencia durante la primera semana de octubre de 2021, a la feria EMO, en Milán, la cual supondrá la primera feria europea del sector desde que comenzó la pandemia. La EMO es la feria más importante del sector de máquina herramienta y tecnologías de fabricación avanzadas a nivel mundial, y el Grupo Correa presentará sus últimas novedades de producto. Esperamos, en consecuencia, buena acogida en el mercado italiano y en el resto del mundo.

A nivel nacional, la llegada de los fondos europeos, creemos que puede dar un empuje muy importante a la industria, aunque siguen sin conocerse cómo y cuándo se podrán recibir. Nicolás Correa S.A., a través de AFM, Asociación Española de Fabricantes de Máquinas-herramienta, ha presentado un Proyecto Estratégico para la Recuperación y Transformación Económica (PERTE) enfocado a la digitalización de la fabricación de las máquinas con servicios online a larga distancia para su control en todo momento.

Por sectores, hay uno que destaca sobre los demás y que es transversal en todo el mundo, que es el de las energías limpias, afectándonos directa y positivamente la expansión del subsector eólico, ya que contamos con soluciones de mecanizado específicas muy eficientes que ya han demostrado su efectividad en diversas aplicaciones.

En China, y en contraposición con lo que pasa en el resto del mundo, el sector aeronáutico está en un momento expansivo de sus inversiones, impulsado por el crecimiento de COMAC, empresa aeronáutica estatal que, en los próximos años, se convertirá, previsiblemente, en el gran competidor de Airbus y Boeing.

En el resto del mundo, la mecánica general y la fabricación de los bienes de equipo son los que están impulsando la recuperación, junto con el sector energético, en general, antes mencionado.

Debemos destacar también, que a la vista del desarrollo comercial logrado en los últimos tiempos por parte de Hypatia, filial del Grupo Correa, y con el objetivo de edificar una nueva planta industrial donde acometer, a medio plazo, un importante aumento de su capacidad, en Julio de 2021, Hypatia ha renovado la prórroga de la reserva de una parcela de 20.000 metros cuadrados en el Polígono Industrial de Villalonquéjar, Burgos, y ha adquirido el compromiso de proceder, antes de final de año, a la formalización de su adquisición, mediante la correspondiente Escritura Pública.

Para terminar, y a pesar de la situación de inestabilidad e incertidumbre que se vive en este momento, la cifra de cartera y la recuperación que estamos viendo en todos los mercados, nos hacen creer que podremos cerrar el Ejercicio con una cifra de facturación similar a la cifra prepandemia, pero sobre todo que estaremos bien preparados y posicionados para encarar un 2022 ilusionante y positivo. La diversidad, tanto de mercados como de sectores, en los que nos movemos creemos que nos permitirán seguir con nuestras previsiones de crecimiento sostenido y rentable.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

1. Criterios Contables

En la elaboración de la información financiero-contable, relativa a los datos consolidados del primer semestre del año 2021, se han aplicado las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), esto es, las adoptadas por la Comisión Europea de acuerdo al procedimiento establecido por el reglamento (CE) nº 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de Julio 2002.

2. Cambios de criterios contables

Las políticas contables utilizadas en la preparación de estos Estados financieros coinciden con las utilizadas en las Cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

3. Estacionalidad o carácter cíclico de las transacciones

Las actividades desarrolladas por el Grupo Nicolás Correa no están sujetas a estacionalidad y no son de carácter cíclico, por lo que en el ámbito temporal sobre el que se informa, el resultado de explotación del grupo y las magnitudes del balance tienen una evolución homogénea.

4. Partidas Inusuales

No existen en el grupo a fecha de cierre partidas inusuales que afecten a los activos, pasivos, patrimonio neto, resultado o flujos de efectivo.

5. Estimaciones y juicios contables.

Las estimaciones y juicios contables utilizados por el grupo es este periodo intermedio, se han aplicado de manera uniforme con los empleados en las últimas cuentas anuales formuladas, correspondientes al ejercicio 2020.

6. Valores representativos de la deuda.

El grupo Nicolás Correa no ha realizado ninguna emisión, recompra o reembolso de valores representativos de la deuda.

7. Dividendos pagados.

En la nota 10 del capítulo IV del informe financiero se adjunta información sobre los dividendos pagados en el periodo que se informa.

8. Información segmentada

En la nota 11 del capítulo IV del informe financiero presentado se adjunta información detallada del importe de la cifra de negocios por área geográfica.

Como el Grupo Nicolás Correa sólo opera en un segmento, Fabricación de máquina herramienta, todo el importe de la cifra de negocios y del resultado corresponde a ese segmento.

9. Hechos posteriores al cierre del periodo contable intermedio.

No se ha producido ningún hecho relevante posterior al cierre, salvo los informados en el informe de gestión intermedio.

10. Cambios en la composición de la entidad y del grupo

No se ha producido ningún cambio en la composición de la sociedad matriz durante el periodo contable.

Con fecha 8 de marzo de 2021, la sociedad matriz, Nicolás Correa S.A., compró al socio minoritario de la filial del grupo, GNC Calderería Steelworks S.L. la participación del 10% que este tenía en dicha sociedad. Después de esta adquisición Nicolás Correa S.A. ha pasado a tener el 100% de GNC Calderería Steelworks S.L..

11. Activos y pasivos contingentes

No existen en el Grupo a la fecha de cierre activos ni pasivos contingentes significativos.

12. Transacciones con partes vinculadas

En la nota 14 del capítulo IV del informe financiero presentado, se incluye en el desglose de las transacciones efectuadas por el grupo con partes vinculadas. Todas las transacciones efectuadas con partes vinculadas se han realizado en condiciones de mercado.